

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN
RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)
PERIODE 2011-2014**

SKRIPSI



**Oleh :
Niken Krisnawati
NIM : 12133100030**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA
2016**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN
RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)
PERIODE 2011-2014**

SKRIPSI



**Oleh :
NIKEN KRISNAWATI
NIM : 12133100030**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA
2016**

ABSTRACT

The main objective of this study was to determine the influence ROA and ROE on the company's stock price on the Stock Exchange Indonesi LQ45. The ratio used as independent variables were Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE). While that is used as the dependent variable was the closing price of the stock.

The data used in this research was data LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange which subsequently published in 2011 - 2014. The method of selecting samples in this study using purposive sample selection techniques, namely the type of sample selection based on certain criteria and considerations.

From the results after testing found that the variable Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) has no effect on stock prices LQ45 companies listed in Indonesia Stock Exchange partially with a significance level (0.054 and 0.880). Meanwhile, after ANOVA or independent variables simultaneously Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) jointly have a significant effect on stock prices in the LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE), Stock Price

ABSTRAK

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh ROA dan ROE terhadap harga saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Rasio yang digunakan sebagai variabel independen yaitu *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE). Sedangkan yang digunakan sebagai variabel dependen adalah harga saham yaitu harga saham pada saat penutup.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang kemudian dipublikasikan tahun 2011–2014. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik pemilihan sampel *purposive sampling*, yaitu tipe pemilihan sampel berdasarkan kriteria dan pertimbangan tertentu.

Dari hasil penelitian setelah dilakukan pengujian diketahui bahwa variabel *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara parsial dengan tingkat signifikansi (0,054 dan 0,880). Sedangkan setelah dilakukan uji ANOVA atau simultan variabel independen *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE), Harga Saham

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN
RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)
PERIODE 2011-2014**



Yogyakarta, 13 Mei 2016

Pembimbing I



Vidya Vitta Adhivinna, SE., M.Si., Ak
NIS : 19750429 200404 2 001

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2011-2014**

Oleh:

NIKEN KRISNAWATI
NIM. 12133100030

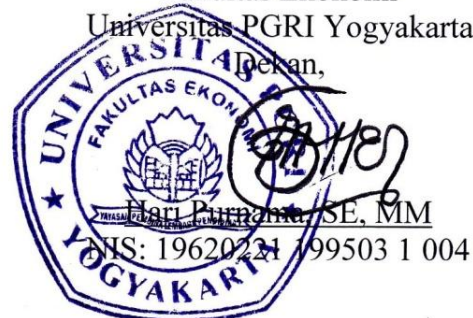
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada Tanggal 17 Mei 2016
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Susunan Dewan Penguji

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	: Hari Purnama, SE., MM.	
Sekretaris	: Sri Widodo, SE	
Penguji I	: Hari Purnama, SE., MM.	
Penguji II	: Vidya Vitta Adhivinna, SE., M,Si., Ak	

Yogyakarta, 17 Mei 2016

Fakultas Ekonomi
Universitas PGRI Yogyakarta
Jember,



PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Niken Krisnawati
NPM : 12133100030
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Assets* (ROA) Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2014

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan pekerjaan saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai hasil tulisan atau hasil pemikiran saya sendiri.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil jiplakan, dikenakan sanksi tergantung dari berat ringannya tindakan plagiasi yang dilakukan. Sanksi dapat berupa perbaikan skripsi dan ujian ulang, melakukan penelitian baru, atau pencabutan ijazah S1.

Yogyakarta, 17 Mei 2016

Yang membuat pernyataan,



Niken Krisnawati
NPM. 12133100030

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

**Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki,
tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai
“schopenhaure”**

**Hidup awalnya hanya mempunyai dua warna, yaitu hitam dan
putih. Dari dua warna itulah jika dipadukan dengan bijaksana akan
menghasilkan berbagai warna dalam kehidupan. Tergantung
bagaimana setiap individu menyikapinya. Seperti halnya pelangi
yang datang setelah mendung dan hujan pergi.....**

Persembahan :

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Kanjeng Ibu dan Ramaku
2. Kakak-kakakku dan Adikku
3. Keponkanku Tersayang
4. liebenku
5. Teman-temanku
6. Almamaterku UPY.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan nikmat-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2014” ini dapat penulis selesaikan dengan baik dan lancar. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas PGRI Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Buchory MS, M.Pd. selaku Rektor Universitas PGRI Yogyakarta.
2. Hari Purnama, S.E, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.
3. Sri Widodo, S.E. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Yogyakarta.
4. Vidya Vitta Adhivinna, SE., M. Si., Ak. Dosen pembimbing 1 yang telah meluangkan waktu untuk membantu, membimbing, dan mengarahkan dalam penelitian ini sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Ratna Purnama Sari, SE., M. Si. Dosen pembimbing 2 yang telah meluangkan waktu untuk membantu, membimbing, dan mengarahkan dalam penelitian ini sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan.
7. Ibu dan Bapak tercinta terima kasih atas doa, kasih sayang, dukungan, dan semangat yang telah diberikan.
8. Keluargaku yang selalu menyayangiku.
9. Liebenq yang telah memberikan semangat, suport, motivasi serta doa dalam penyusunan skripsi ini.
10. Sahabat - sahabat terdekatku yang selalu mendukung dan memerikan motivasi untuk terus semangat.
11. Teman - teman almamater 2012 khususnya Akuntansi kelas B terima kasih atas kebersamaannya selama ini, sangat berharga bisa berteman baik dengan kalian.
12. Serta semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Yogyakarta, 17 Mei 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
<i>ABSTRAC</i>	ii
ABSTRAK	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Pembatasan Masalah	6
D. Rumusan Masalah	6
E. Tujuan Penelitian	6
F. Manfaat Hasil Penelitian	7
 BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	8
A. Kajian Teori	8
1. Pasar Modal	8
2. Saham	8
3. <i>Return On Assets</i>	13
4. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
B. Penelitian Terdahulu	15

	C. Kerangka Berfikir	17
	D. Perumusan Hipotesis	20
BAB III	METODE PENELITIAN	22
	A. Waktu Dan Tempat Penelitian	22
	B. Variabel Penelitian	22
	C. Metode Penentuan Subjek	24
	D. Teknik Pengumpulan Data	25
	E. Teknik Analisis Data	26
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	32
	A. Deskripsi Data	32
	B. Hasil Uji Asumsi Klasik	34
	C. Hasil Pengujian Hipotesis	38
	D. Pembahasan	42
BAB V	KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	45
	A. Kesimpulan	45
	B. Keterbatasan	46
	C. Saran	46
	DAFTAR PUSTAKA	48
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 2 : Kriteria Pengambilan Sampel.....	32
Tabel 3 : Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4 : Hasil Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	37

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : Skema Kerangka Pemikiran Teoritis	19
Gambar 2 : Hasil Uji Normalitas Melalui P-Plots.....	35
Gambar 3 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	37

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Menurut Kasmir (2009), pasar modal merupakan suatu tempat bertemunya para penjual dan pembeli untuk melakukan transaksi dalam rangka memperoleh modal. Pasar modal mempunyai peran penting dalam perputaran roda perekonomian suatu negara. Pasar modal juga menjadi faktor pembiayaan dan alternatif sumber dana operasional bagi perusahaan-perusahaan yang ada di suatu negara. Perkembangan pasar modal di Indonesia terbilang pesat terlihat dari banyaknya perusahaan-perusahaan *go public* yang berkontribusi dalam perekonomian Indonesia. Bahkan pasar modal juga dapat dipandang sebagai salah satu barometer kondisi perekonomian suatu negara. Saat ini masyarakat semakin memandang pasar modal sebagai salah satu alternatif dalam menginvestasikan dana yang dimilikinya. Hal ini terbukti dengan semakin maraknya kegiatan-kegiatan di pasar modal.

Perkembangan pasar modal di Indonesia telah mendorong perusahaan-perusahaan menjual sahamnya kepada masyarakat. Banyaknya perusahaan yang *go public* mendorong para investor berhati-hati sebelum mengambil keputusan berinvestasi di pasar modal. Keputusan investor melakukan investasi didasarkan pada prospek pendapatan yang akan datang dan memilih

saham mana yang dapat memberikan keuntungan yang paling optimal bagi dana yang diinvestasikan. Investor harus cermat dan semakin berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi. Pengambilan keputusan investasi yang tepat diperlukan analisis keuangan yang baik, tidak hanya melihat laba bersih yang dihasilkan perusahaan melainkan investor juga perlu analisis laporan keuangan sebagai pertimbangan dalam menentukan harga saham.

Untuk menilai kondisi keuangan dan prestasi perusahaan, analisis keuangan memerlukan beberapa tolak ukur. Tolak ukur yang sering dipakai adalah rasio atau indeks, yang menghubungkan dua data keuangan yang satu dengan yang lainnya. Analisis dan interpretasi dari macam-macam rasio dapat memberikan informasi yang lebih baik tentang kondisi keuangan dan prestasi keuangan perusahaan bagi para analisis yang lebih ahli dan berpengalaman dibandingkan analisis yang hanya didasarkan atas data keuangan sendiri-sendiri yang tidak berbentuk rasio (Nurmalasari, 2009).

Berbagai penelitian sebelumnya mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pun telah banyak dilakukan. Salah satu rasio yang dapat mempengaruhi harga saham adalah *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE), sesuai dengan rasio yang digunakan dalam penelitian ini. ROA menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktiva yang dipergunakan. ROE mengukur perusahaan dalam menciptakan laba yang tersedia bagi pemegang saham. ROE merupakan perbandingan antara laba bersih dengan modal sendiri. Rasio ini juga dipengaruhi oleh besar kecilnya utang perusahaan, jika proporsi utang

semakin besar maka rasio ini juga akan semakin besar. Nilai dari kedua rasio keuangan tersebut sudah tercantum dalam setiap laporan keuangan perusahaan sehingga lebih mudah bagi investor dalam menganalisisnya untuk kemudian dijadikan dasar untuk kebijakan portofolio.

Salah satu tolok ukur peningkatan nilai perusahaan adalah dengan peningkatan harga saham. Tetapi hal tersebut tidak mudah untuk dicapai karena hampir setiap saat terjadi fluktuasi harga saham. Fluktuasi harga saham yang tidak menentu dan mengandung resiko menyebabkan ketidakpastian investor dalam menentukan keputusan investasinya. Faktor lain yang turut mempengaruhi harga saham adalah faktor makro ekonomi suatu negara seperti pertumbuhan ekonomi, inflasi, faktor stabilitas politik, dan faktor keamanan. Suatu negara yang tidak bisa menjamin keamanan bagi investor untuk menanamkan modalnya di suatu negara maka dapat menurunkan tingkat kepercayaan investor dalam berinvestasi sehingga dapat mempengaruhi kinerja pasar modal terutama akan berpengaruh pada harga saham.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi investor dalam membuat keputusan pembelian saham adalah citra perusahaan. Banyaknya saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia, Indeks LQ45 merupakan saham yang banyak diminati oleh para investor. Indeks LQ45 sebagai salah satu indikator indeks saham di Bursa Efek Indonesia yang dapat dijadikan acuan sebagai bahan untuk menilai kinerja perdagangan saham. Indeks ini hanya terdiri dari 45 saham yang terpilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan

sehingga akan terdiri dari saham-saham dengan likuiditas tinggi (Rinanti, 2012).

Di Indonesia penelitian yang mengkaji pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia menghasilkan kesimpulan yang berbeda-beda. Rinanti (2012), telah melakukan penelitian tentang Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tercantum Dalam Indeks LQ45. Hasil penelitiannya memberikan bukti empiris bahwa *Net Profit Margin* (NPM) tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham, sedangkan *Return On Assets* (ROA) diperoleh hasil bahwa variabel ini mempunyai pengaruh terhadap harga saham dan *Return On Equity* (ROE) tidak mempengaruhi harga saham.

Dini dan Indarti (2012), telah melakukan penelitian tentang Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham yang Terdaftar Dalam Indeks Emiten LQ45 tahun 2008-2010. Hasil penelitiannya memberikan bukti empiris bahwa *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh terhadap harga saham, dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Aprilian dan Hapsari (2014), telah melakukan penelitian tentang Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tercantum

dalam Indeks LQ45 Periode 2009-2013. *Net Profit Margin* (NPM) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Penelitian termotivasi melakukan penelitian mengenai pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2014, hal tersebut dikarenakan penelitian-penelitian sebelumnya mengenai Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham yang Terdaftar di Indeks LQ45 menunjukkan hasil yang tidak konsisten atau berbeda-beda.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka identifikasi masalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini dilakukan untuk meneliti variabel *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) untuk memberikan gambaran dari kedua variabel tersebut mana yang lebih berpengaruh terhadap Harga saham indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Investor perlu memiliki sejumlah informasi yang berkaitan dengan dinamika harga saham.
3. Terdapat perbedaan hasil penelitian dimana terdapat hasil penelitian yang menyatakan bahwa *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

C. Pembatasan Masalah

Perusahaan yang diteliti adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014. Penelitian ini hanya meneliti rasio-rasio yang meliputi *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang diduga mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang ditentukan diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tercantum dalam Indeks LQ45 pada tahun 2011-2014?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tercantum dalam Indeks LQ45 pada tahun 2011-2014?

E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian pada latar belakang dan permasalahan diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang tercantum dalam Indeks LQ45 pada tahun 2011-2014.
2. Untuk mengetahui apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang tercantum dalam Indeks LQ45 pada tahun 2011-2015.

F. Manfaat Hasil Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat bagi berbagai pihak, antara lain:

1. Bagi Perusahaan

Diharapkan dapat memberikan pertimbangan dan masukan bagi perusahaan dalam mengambil keputusan menginvestasikan dananya dan dapat menjadi referensi yang bermanfaat untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

2. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan bahan evaluasi dan informasi dalam mengambil keputusan investasi saham.

3. Bagi Ilmu Pengetahuan

Sebagai sarana pengembangan ilmu pengetahuan yang secara teoritis telah dipelajari diperkuliahan dan diharapkan dapat dijadikan dasar untuk melakukan penelitian.